


International



International Paints (Canada) Limited

ANNUAL REPORT

1977



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Inte0564_1977

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

OFFICERS

Chairman of the Board:

Colin W. Webster

President and Managing Director:

F. P. Baker

Vice-President, Finance and Treasurer:

Colin W. Beasley, B.Sc. (Econ.)

Secretary:

J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

BOARD OF DIRECTORS

F. P. Baker, Montreal

P. P. Daigle, Montreal

J. Diamond, Vancouver

L. A.-Lapointe, Q.C., Montreal

William Moodie, Montreal

E. W. Osmond, London, England

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montreal

R. M. Woodhouse, London, England.

HEAD OFFICE

6615 Park Avenue, Montreal.

STOCK EXCHANGE LISTING

Montreal Stock Exchange, Montreal.

TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company, Montreal and Toronto.

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS:

The statements which accompany this report show that the year just ended showed considerable improvement over 1976. Sales increased to \$51,437,046 and net income was \$260,546 compared to a net loss for the previous year of \$401,711.

During 1977 every effort was made to contain expenses in the face of continuing high inflation and a declining dollar. Inventories were reduced by 9%.

Start-up expenses of \$252,596 were incurred in respect of the expansion of the Wallcoverings Division. This plant is now fully operational and the export of wallpaper is expanding.

Sales for the first quarter of 1978 are ahead of last year and an improvement for the year in profitability is anticipated.

The Directors wish to thank the Management and Personnel of the Company for their hard work during the past year to improve the results of the Company.

ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS

Colin W. Webster
Chairman of the Board

F. P. Baker
President and Managing Director

11 April 1978

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

	Year ended December 31	
	1977	1976
Revenue:		
Sales	\$51,437,046	\$48,377,529
Other income	112,365	75,969
	<u>51,549,411</u>	<u>48,453,498</u>
Costs and expenses:		
Cost of sales and selling and administration	49,787,278	47,711,701
Start-up expenses of plant expansion	252,596	310,759
Depreciation and amortization	452,838	384,974
Interest —		
Short-term	509,707	645,864
Long-term	409,446	216,411
	<u>51,411,865</u>	<u>49,269,709</u>
Income (loss) before income taxes	137,546	(816,211)
Income taxes:		
Current (recovery)	(23,000)	(892,500)
Deferred	(100,000)	478,000
	<u>(123,000)</u>	<u>(414,500)</u>
Net income (loss) for year	<u>260,546</u>	<u>(401,711)</u>
Retained earnings, beginning of year	4,846,805	5,507,416
Dividends:		
6% preferred shares (declared and paid to June 30, 1977) —		
\$1.20 per share (1976 — \$3.75)	60,000	187,500
Common shares — \$2.55 per share	—	71,400
	<u>60,000</u>	<u>258,900</u>
Retained earnings, end of year	<u>\$ 5,047,351</u>	<u>\$ 4,846,805</u>
Earnings (loss) per participating preferred and common shares (after 6% preferred dividends)	<u>\$2.57</u>	<u>\$(5.92)</u>

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

	December 31	
	1977	1976
Current assets:		
Cash	\$ 16,650	\$ 18,450
Accounts receivable	4,893,430	3,518,549
Income taxes recoverable	134,295	1,399,439
Due from — parent company	162,283	77,621
— affiliated companies	29,400	146
Inventories	11,551,141	12,692,621
Prepaid expenses	810,603	840,489
	<u>17,597,802</u>	<u>18,547,315</u>
Fixed assets:		
Land	124,579	124,579
Buildings, machinery and equipment	8,170,729	7,163,699
Leasehold improvements	504,152	496,701
	<u>8,799,460</u>	<u>7,784,979</u>
Less: Accumulated depreciation and amortization	4,224,892	3,785,102
	<u>4,574,568</u>	<u>3,999,877</u>
Goodwill, at cost less amortization	27,500	37,500
	<u><u>\$22,199,870</u></u>	<u><u>\$22,584,692</u></u>

Approved by the Board:

COLIN W. WEBSTER, Director

P. P. DAIGLE, Director

LIABILITIES

	December 31	
	<u>1977</u>	<u>1976</u>
Current liabilities:		
Bank indebtedness	\$ 5,677,047	\$ 7,781,459
Accounts payable and accrued liabilities	<u>6,378,329</u>	<u>5,716,925</u>
	12,055,376	13,498,384
Long-term debt (Note 2)	<u>3,459,040</u>	<u>2,501,400</u>
Deferred income taxes	606,103	706,103

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock:		
Authorized and issued —		
50,000 6% cumulative participating preferred shares par value \$20 each	1,000,000	1,000,000
28,000 common shares without par value \$140,000		
of which the total issue amount was attributed to surplus and applied by the directors to write-down goodwill, etc. <u>140,000</u>	—	—
Premium on issue of preferred shares	<u>32,000</u>	<u>32,000</u>
Retained earnings	<u>5,047,351</u>	<u>4,846,805</u>
	6,079,351	5,878,805
	<u>\$22,199,870</u>	<u>\$22,584,692</u>

3. Pension plans:

The Company has established a number of pension plans which are open to all employees. The current service cost portion of these plans is absorbed in the period in which the service that gives rise to the entitlement is rendered. The unfunded past service liability is estimated to be \$318,000 at December 31, 1977 and is to be charged to earnings in equal amounts over the next 13 years.

4. Commitments:

Minimum annual rentals under long-term leases and licence agreements amount to approximately \$2,220,000 as at December 31, 1977. These leases and agreements expire generally over the next ten years; however, in the normal course of business they will be renewed or replaced by other similar leases or licence agreements.

Total rent charged to expense in the accompanying statement of income in respect of licence agreements and real estate leases amounted to approximately \$2,887,000 (1976 — \$2,539,000) including rentals based on a percentage of sales but excluding payments of real estate taxes, insurance, advertising and other expenses required under the licence agreements and real estate leases.

5. Anti-Inflation legislation:

The Company is subject to, and believes it has complied with, controls on prices, profits, compensation and dividends under the Federal government's Anti-Inflation program.

6. Statutory information:

- (a) Remuneration of ten directors in their capacity as directors was \$21,300 and of four officers was \$141,400. Two of the officers were also directors. None of the directors or officers received remuneration from the Company's subsidiaries.
- (b) These financial statements comply with the disclosure requirements of the act of incorporation (Canada Corporations Act) but do not purport to comply with all disclosure requirements of the Companies Act of British Columbia.

3. Régimes de retraite:

La Compagnie a institué un certain nombre de régimes de retraite qui sont accessibles à tous les employés. La fraction des coûts de ces régimes engagés au titre des services courants est absorbée durant la période au cours de laquelle les services ouvrant droit aux prestations sont rendus. Au 31 décembre 1977, le passif non capitalisé au titre de services passés est évalué à \$318,000 et il sera imputé par annuités égales sur le bénéfice des 13 prochains exercices.

4. Engagements:

Les loyers annuels minimaux, payables en vertu de baux à long terme et d'accords de concession de licences s'élèvent à environ \$2,220,000 au 31 décembre 1977. Ces baux et accords expireront généralement au cours des dix prochaines années; toutefois ils seront, dans le cours normal des affaires, renouvelés ou remplacés par des baux ou accords similaires.

Le total des loyers figurant aux charges à l'état des résultats ci-joint en vertu d'accords de concession de licences et de baux sur biens immobiliers, se monte à environ \$2,887,000 (1976 — \$2,539,000); il comprend les loyers calculés d'après un pourcentage des ventes mais ne tient pas compte des taxes foncières, des primes d'assurance, des frais de publicité et d'autres frais exigibles en vertu de ces accords de concession de licences et baux.

5. Loi anti-inflation:

La Compagnie est assujettie et s'est, à sa connaissance, conformée aux contrôles sur les prix, les bénéfices, les rémunérations et les dividendes institués en vertu du programme de lutte contre l'inflation du gouvernement fédéral.

6. Renseignements légaux:

(a) Dix administrateurs ont reçu, en cette qualité, une rémunération de \$21,300; quatre membres de la direction ont reçu \$14,400. Deux des membres de la direction sont également administrateurs. Aucun des administrateurs ni des membres de la direction n'a reçu de rémunération des filiales de la Compagnie.

(b) Ces états financiers sont conformes aux stipulations sur la publication des renseignements contenues dans la loi de constitution (Loi sur les corporations canadiennes) mais ils ne visent pas à se conformer à toutes celles du "Compagnies Act of British Columbia".

NOTES AFFERENTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 DECEMBRE 1977

1. Sommaire des principales pratiques comptables:

- (a) Principes de consolidation—
Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et ceux de ses filiales en propriété exclusive: International Paints (Retail) Ltd., Decorlux International Ltd. et International Wall-coverings Ltd. Les transactions et les postes intercompagnies entre les sociétés consolidées ont été annulés.
- (b) Stocks—
Les stocks de produits finis et semi-ouvrés sont évalués au coût de fabrication ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux, et les matières premières sont évaluées au coût facturé le plus récent. Au 31 décembre les stocks se répartissent comme suit:

	1977	1976
Matières premières et produits semi-ouvrés	\$ 2,394,660	\$ 2,512,492
Produits finis	9,156,481	10,180,129
	<u>\$11,551,141</u>	<u>\$12,692,621</u>

- (c) Immobilisations et amortissement—
Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les frais d'entretien et de réparation sont imputés aux résultats de l'exercice en cours.
L'amortissement est généralement calculé selon la méthode dégressive, à des taux établis en fonction de la vie économique prévue des éléments d'actif correspondants.
- (d) Amortissement de l'achalandage—
L'achalandage est amorti en 5 ans, selon la méthode linéaire.
- (e) Impôts sur le revenu—
Les impôts sur le revenu sont comptabilisés selon la méthode du report d'impôt, qui consiste à pourvoir intégralement aux impôts d'après le revenu déclaré et aux taux courants. Le revenu déclaré diffère du revenu imposable, en raison surtout des écarts temporaires qui existent entre les amortissements comptables et les amortissements fiscaux, ces derniers excédant les amortissements selon la loi actuelle de l'impôt sur le revenu. L'effet de ces écarts sur les impôts est porté au bilan à titre d'impôts reportés, affectés aux exercices où le revenu imposable excédera le revenu déclaré.

- (f) Conversion de devises étrangères—
Les soldes en devises étrangères, inclus dans l'actif et le passif à court terme, sont exprimés en dollars canadiens, au taux de change de la clôture de l'exercice; les postes compris dans l'actif et le passif à long terme sont convertis aux taux de change des dates auxquelles les opérations ont été enregistrées. Les gains et les pertes sur le change figurent à l'état des résultats.

2. Dette à long terme:

	1977	1976
Emprunts bancaires à terme, portant intérêt à 1 1/2% de plus que le taux préférentiel, remboursables par annuités jusqu'en 1983	\$3,300,000	\$2,100,000
Dette de £575,000, à 7% d'intérêt, remboursable par versements semestriels jusqu'en 1982	1,054,191	892,682
Moins: montants échéant à moins d'un an et compris dans le passif à court terme	895,151	491,282
	<u>\$3,459,040</u>	<u>\$2,501,400</u>

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION
DE LA SITUATION FINANCIERE

Exercice terminé le 31 décembre		
	1977	1976
Provenance des ressources financières:		
Bénéfice (perte) net de l'exercice	\$ 260,546	\$ (401,711)
Débets (crédits) hors caisse imputés aux résultats —		
Amortissement	452,838	384,974
Impôts sur le revenu reportés	(100,000)	478,000
Fonds provenant de l'exploitation	613,384	461,263
Emprunts bancaires à terme	957,640	1,215,686
	1,571,024	1,676,949
Affectation des ressources financières:		
Investissement en immobilisations (net)	1,017,529	1,934,705
Dividendes	60,000	258,900
	1,077,529	2,193,605
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	493,495	(516,656)
Fonds de roulement à l'ouverture de l'exercice	5,048,931	5,565,587
Fonds de roulement à la clôture de l'exercice	\$5,542,426	\$5,048,931

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de

Peinture Internationale (Canada) Limitée:

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Peinture Internationale (Canada) Limitée au 31 décembre 1977 ainsi que l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1977 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE & CIE
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 27 février 1978

PASSIF

Passif à court terme:

Dettes bancaires

Créanciers et éléments de passif courus

Dettes à long terme (note 2)

Impôts sur le revenu reportés

	1977	1976
	\$ 5,677,047	\$ 7,781,459
	6,378,329	5,716,925
	12,055,376	13,498,384
	3,459,040	2,501,400
	606,103	706,103

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions:

Autorisé et émis —

50,000 actions privilégiées participantes, à

dividende cumulatif de 6%, d'une valeur

nominale de \$20 chacune

28,000 actions ordinaires sans valeur nominale

dont le montant total a été porté

au surplus et affecté par les

administrateurs à l'amortissement

de l'achalandage, etc.

Prime à l'émission d'actions privilégiées

Bénéfices non répartis

	1,000,000	1,000,000
	1,000,000	1,000,000
	32,000	32,000
	5,047,351	4,846,805
	6,079,351	5,878,805
	\$22,199,870	\$22,584,692

**BILAN
CONSOLIDE**

ACTIF

Actif à court terme:

Encaisse

Débiteurs

Impôts sur le revenu à recouvrer

Dû par — la compagnie mère

— les compagnies affiliées

Stocks

Frais payés d'avance

Immobilisations:

Terrains

Bâtiments, matériel et outillage

Améliorations locatives

Moins: amortissement accumulé

Achalandage, au coût moins l'amortissement

31 décembre	1976	\$	16,650	4,893,430	134,295	162,283	29,400	11,551,141	810,603	17,597,802	124,579	8,170,729	504,152	8,799,460	4,224,892	4,574,568	27,500	\$22,199,870
	18,450	\$	18,450	3,518,549	1,399,439	77,621	146	12,692,621	840,489	18,547,315	124,579	7,163,699	496,701	7,784,979	3,785,102	3,999,877	37,500	\$22,584,392

Approuvé par le conseil d'administration:
COLIN W. WEBSTER, administrateur
P. P. DAIGLE, administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET
DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Exercice terminé le 31 décembre		
1976	1977	
\$48,377,529	\$51,437,046	Revenus:
75,969	112,365	Ventes
48,453,498	51,549,411	Autres revenus
		Coutés et charges:
47,711,701	49,787,278	Couté des ventes, frais de vente et d'administration
310,759	252,596	Frais de mise en marche d'une extension de l'usine
384,974	452,838	Amortissement
		Intérêts —
645,864	509,707	À court terme
216,411	409,446	À long terme
49,269,709	51,411,865	
(816,211)	137,546	Bénéfice (perte) avant impôts sur le revenu
(892,500)	(23,000)	Impôts sur le revenu:
478,000	(100,000)	Exigibles (recouvrement)
(414,500)	(123,000)	Reportés
(401,711)	260,546	Bénéfice (perte) net de l'exercice
5,507,416	4,846,805	Bénéfices non répartis à l'ouverture de l'exercice
		Dividendes:
187,500	60,000	Actions privilégiées, 6% (déclarés et versés jusqu'au 30 juin 1977) —
71,400	—	\$1.20 par action (1976 — \$3.75)
258,900	60,000	Actions ordinaires — \$2.55 par action
\$ 4,846,805	\$ 5,047,351	Bénéfices non répartis à la clôture de l'exercice
\$(5.92)	\$2.75	Bénéfice (perte) par action privilégiée participante et par action ordinaire (après paiement de dividendes de 6% sur les actions privilégiées) ...

**RAPPORT
DES DIRECTEURS
AUX ACTIONNAIRES**

Les états financiers qui accompagnent ce rapport indiquent une amélioration sensible des résultats obtenus en comparaison de ceux de 1976. Les ventes augmentaient à \$51,437,046 et le bénéfice net s'élevait à \$260,546 comparativement à une perte nette de \$401,711 pour l'année précédente.

Durant l'année 1977 tous les efforts ont été faits pour retréner les dépenses face à la hausse continue de l'inflation et à la dévaluation du dollar. Les inventaires ont été réduits à 9%.

Des dépenses s'élevant à \$252,596 ont été supportées pour le démarrage des travaux de développement de l'usine des revêtements muraux. Cette usine opère maintenant à pleine capacité et l'exportation des papiers peints est en pleine expansion.

Pour le premier trimestre de 1978 les ventes dépassent celles de l'année dernière, donc nous anticipons un meilleur profit pour l'année en cours.

Les administrateurs désirent remercier la direction et le personnel de la Compagnie pour leurs efforts à améliorer les résultats de la Compagnie durant l'année.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Colin W. Webster,
Président du Conseil

F. P. Baker,
Président et Directeur général

le 11 avril 1978.

BUREAU DE DIRECTION

Président du Conseil:
Colin W. Webster

Président et directeur général:
F. P. Baker

Vice-Président des finances et trésorier:
Colin W. Beasley, B.Sc. (Econ.)

Secrétaire:
J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

F. P. Baker, Montréal

P. P. Daigle, Montréal

J. Diamond, Vancouver

L. A.-Lapointe, C.R., Montréal

William Moodie, Montréal

E. W. Osmond, Londres, Angleterre

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montréal

R. M. Woodhouse, Londres, Angleterre.

SIÈGE SOCIAL

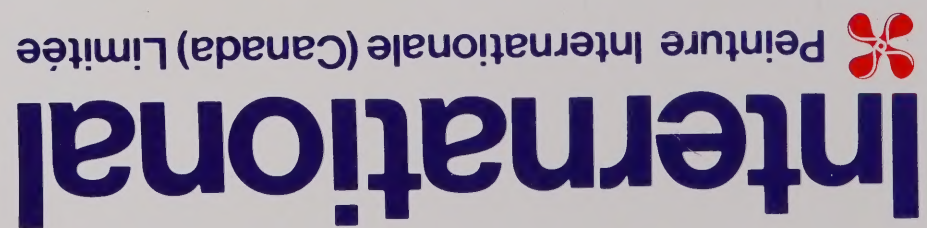
6615 avenue du Parc, Montréal.

BOURSE

Bourse de Montréal, Montréal.

AGENT DE TRANSFERTS

Compagnie Montréal Trust, Montréal et Toronto.



Peinture Internationale (Canada) Limitée

RAPPORT ANNUEL

1977